

A decorative graphic on the left side of the slide, consisting of a network of white lines and circles on a blue background, resembling a circuit board or a data network.

PROSES IPO (INITIAL PUBLIC OFFERING)

PROSES PERUSAHAAN GO PUBLIC

PERTAMA

Persiapan Perusahaan

Pra-Listing

- Rencana go public
- RUPS
- Penunjukkan :
 - a.Penjamin Emisi (Underwriter)
 - b.Profesi Penunjang Pasar Modal
- Mempersiapkan dokumen-dokumen
- Konfirmasi sebagai Agen Penjual oleh Penjamin Emisi
- Pencatatan pendahuluan dengan Bursa Efek
- Public Expose
- Penandatanganan perjanjian

KEDUA

Urusan ke Bapepam :

- a.Penyampaian pernyataan pendaftaran
- b.Presentasi (Mini Public)

KETIGA

Listing

- Pasar perdana (*primary market*)
 - a.Penawaran oleh sindikasi Penjamin Emisi dan Agen Penjual
 - b.Penjatahan kepada Pemodal oleh Sindikasi Penjamin Emisi dan Emiten
 - c.Penyerahan Efek kepada Pemodal
- Pasar sekunder (*secondary market*)
- Emiten mencatatkan Efeknya di Bursa Efek
- Perdagangan Efek di Bursa

KEEMPAT

Pasca Listing

- Laporan berkala, misalnya Laporan tahunan dan Laporan Tengah Tahunan
- Laporan kejadian penting dan relevan, misalnya Akuisisi, pergantian direksi, dll.

SEBELUM EMISI

EMISI

Intern Perusahaan

- Rencana Go Public
- RUPS
- Penunjukkan
 - Underwriter
 - Profesi penunjang
 - Lembaga penunjang
- Mempersiapkan dokumen-dokumen
- Konfirmasi sebagai agen penjual oleh Penjamin Emisi
- Kontrak Pendahuluan dengan Bursa Efek (*catatan* : apabila saham akan dicatatkan dan diperdagangkan di Bursa)
- Public Expose
- Penandatanganan perjanjian-perjanjian

Lembaga Pengawasan

- Miniexpose
- Emiten menyampaikan Pernyataan Pendaftaran
- Menelaah kelengkapan Dokumen dengan kesesuaian terhadap peraturan Perundang-Undangan Pasar Modal yang berlaku
- Menanggapi dalam waktu 45 hari
- Pernyataan Pendaftaran dinyatakan **Efektif**

Pasar Primer/ perdana

- Penawaran oleh Sindikasi Penjamin Emisi dan Agen Penjual
- Penjatahan kepada Pemodal oleh Manajer Penjatahan (Penjamin Pelaksana Emisi atau Emiten)
- Penyerahan Efek kepada Pemodal

Pasar Sekunder

- Emiten mencatatkan Efeknya di Bursa Efek
- Perdagangan Saham di Bursa Efek

Apabila Saham dicatatkan dan diperdagangkan di Bursa

Pelaporan

- Laporan Berkala, misalnya Laporan Keuangan Tahunan, Laporan Keuangan Tengah Tahunan, Laporan Tahunan, dll.
- Laporan Kejadian Penting dan Relevan, misalnya akuisisi, pergantian direksi, dll

Pengawasan OJK akan berlanjut secara terus menerus selama perusahaan menjadi perusahaan publik

PERIODE PERSIAPAN IPO

2

- **RUPS :**

- Bedakan perusahaan terbuka dengan perusahaan publik
- Perusahaan terbuka bagian dari nama (lihat Pasal 1 (7) UUPT jo Pasal 83 UUPT
- Perusahaan Publik : Pasal 1 (22) UUPM jo Pasal 1 (8) UUPT : Perusahaan Publik, mempunyai syarat tertentu
- Prosedur masih menggunakan ketentuan UUPT (Pasal 21 ayat 2.f jo pasal 19), jika telah menjadi Tbk prosedur menggunakan Pasal 83 UUPT

PERIODE PERSIAPAN IPO

3

- Isi RUPS yang diubah :
 - Nama
 - Modal perseroan terbagi menjadi :
 - Saham Khusus (1 saham seri A) dan ...sekian seri B (saham biasa) , masing-masing bernilai nominal (harga Par)
 - Seluruh nominal saham telah dimasukkan dalam kas perseroan , caranya :..
 - Saham
 - Surat Saham
 - Pengganti surat saham
 - Daftar Pemegang Saham dan Daftar Khusus Penitipan Kolektif
 - Pemindahan hak atas saham

PERIODE PERSIAPAN IPO

4

- **PENUNJUKAN :**
- **UNDERWRITER (PENJAMIN EMISI) :**
 - Best Effort
 - Full Comitement
 - Lihat tugasnya sesuai Pasal .
- **PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL**
 - AKUNTAN PUBLIK
 - PENILAI
 - KUNSULTAN HUKUM PASAR MODAL
 - NOTARIS
- **LEMBAGA PENUNJANG**
 - KUSTODIAN :
 - BADAN ADMINISTRASI EFEK
 - PENANGGUNG
 - PEMERINGKAT EFEK
 - WALI AMANAT

PERIODE PERSIAPAN IPO

5

- BERSAMA PENJAMIN EMISI MENETAPKAN PERKIRAAN HARGA
- KEWAJIBAN PENJAMIN EMISI:
 - *FULL COMMITMENT* (WAJIB BELI SISA SAHAM)
 - *BEST EFFORT* (TIDAK WAJIB BELI SISA SAHAM)

PERIODE PERSIAPAN IPO

6

- *BOOK BUILDING SYSTEM*
- PENAWARAN AWAL (SEBELUM PENAWARAN UMUM)
- MENERBITKAN PROSPEKTUS RINGKAS DAN KISARAN HARGA, TANPA HARUS MENUNGGU PERNYATAAN EFEKTIF
- DITUJUKAN KEPADA INVESTOR INSTITUSIONAL POTENSIAL
- KEMUNGKINAN BERUBAH DARI IPO MENJADI *PRIVATE PLACEMENT*
- EVALUASI HARGA
- *PUBLIC EXPOSE*

PERIODE PERSIAPAN IPO

7

TAHAP II :

- PENGAJUAN PERNYATAAN PENDAFTARAN :
- PENGAJUAN PENCATATAN PADA BURSA EFEK.

PERIODE PERSIAPAN IPO

8

- **PERNYATAAN PENDAFTARAN:**
- **PASAL 70 (1) UUPM :** PENAWARAN UMUM HANYA EMITEN YANG TELAH MENYAMPAIKAN PERNYATAAN PENDAFTARAN KEPADA BAPEKAM.
- **PASAL 1 (15)** PENAWARAN UMUM PENJUALAN EFEK SESUAI KETENTUAN UU INI. SEDANGKAN PENAWARAN UMUM SENDIRI SECARA TEGAS TIDAK DIATUR TIDAK JELAS.
- PENGECEUALIAN PASAL 70 AYAT 1 ADALAH PASAL 70 AYAT 2, YAITU :
 - EFEK YANG BERSIFAT UTANG DG JW TIDAK LEBIH 1 TAHUN
 - SERTIFIKAT DEPOSITO
 - POLIS ASURANSI
 - EFEK YANG DIJAMIN PEMERINTAH
 - EFEK LAIN YANG DIATUR BAPEPAM.
- TATA CARA PENYAMPAIAN PERNYATAAN PENDAFTARAN DIATUR DALAM PASAL 74,75,76,77. UUPM.
- UUPM BELUM MENGATUR SECARA RINCI (LIHAT PASAL 77 UUPM)

PERIODE PERSIAPAN IPO

9

- DOKUMEN YANG DISERAHKAN :

- SURAT PENGANTAR PERNYATAAN PENDAFTARAN (SESUAI PERATURAN IX,C.1-1)
- PROSPEKTUS – LIHAT PASAL 78 UUPM. ISI PROSPEKTUR LIHAT PENJELASAN PASAL 78 AYAT 3 UUPM (SESUAI PERATURAN IX,C.C-1)
- PROSPEKTUS RINGKAS YANG AKAN DIGUNAKAN DALAM PENAWARAN UMUM (SESUAI PERATURAN IX,C.3)
- DOKUMEN LAIN :

PERIODE PERSIAPAN IPO

10

- DOKUMEN LAIN :

- Rencana jadwal
- Laporan Keuangan
- *Comfort Letter* (Surat dari akuntan, sehubungan dengan perubahan keadaan keuangan emiten) informasi yang penting
- Surat Pernyataan emiten dari Direksi
- Riwayat Hidup anggota Direksi dan Komisaris
- Perjanjian Penjaminan Emisi Efek
- Perjanjian Pendahuluan dengan satu atau lebih Bursa Efek
- Informasi lain
- Pernyataan tentang Kelengkapan dokumen penawaran umum.
- Dokumen lain yang diminta Bapepam , yang tidak diumumkan, misalnya KTP, NPWP, AD yang pemegang saham bukan perorangan, pernyataan tidak dalam kasus hukum
- Dll.

PERIODE PERSIAPAN IPO 10

- TANGGAPAN BAPEPAM DALAM WAKTU 45 HARI KERJA (PASAL 74 AYAT 1 UUPM)
- **PERNYATAAN PENDAFTARAN EFEKTIF**

PERIODE PERSIAPAN IPO

11

- **PROSES:**
- EMITEN MENGAJUKAN PERMOHONAN PENCATATAN KE BURSA
- EVALUASI BURSA EFEK (*TERM AND CONDITION*)
- PERSETUJUAN PRINSIP /PERJANJIAN PENDAHULUAN
- EMITEN MENGAJUKAN PENCATATAN PENDAFTARAN KE BAPEPAM
- PERNYATAAN EFEKTIF DARI BAPEPAM (IPO)
- PEMBAYARAN BIAYA
- EMITEN TERCATAT DI BURSA EFEK DAN BURSA EFEK MENGUMUMKAN PENCATATAN EFEK TERSEBUT.

PERIODE PERSIAPAN IPO

12

- **DOKUMEN PERNYATAAN PENDAFTARAN :**
- SURAT PENGANTAR PERNYATAAN PENDAFTARAN
- PROSPEKTUS LENGKAP
- IKLAN, BROSUR, EDARAN
- RENCANA JADWAL EMISI
- LAPORAN KEUANGAN
- RENCANA PENGGUNAAN DANA
- PROYEKSI JIKA DICANTUMKAN DALAM PROSPEKTUS
- LEGAL AUDIT (DOE DELEGENT)
- LEGAL OPINION
- RIWAYAT HIDUP KOMISARIS DAN DIREKSI
- PERJANJIAN EMISI
- PERJANJIAN AGENT PENJUALAN
- PERJANJIAN DENGAN BURSA EFEK
- KESANGGUPAN MENYERAHKAN LAPORAN
- KETERANGAN LAIN YANG DIMINTA OLEH BAPEPAM

BY: DR. H.TRY WIDIYONO,SH,MH,SP.N.

PERIODE PERSIAPAN IPO

13

- **PERSYARATAN UMUM PENCATATAN DI BURSA EFEK:**
- DINYATAKAN EFEKTIF OLEH BAPEPAM
- TIDAK DALAM SENGKETA
- USAHA TIDAK DILARANG DI INDONESIA
- ADANYA AMDAL (BAGI EMITEN PABRIKAN)
- EMITEN PERTAMBANGAN MEMILIKI IZIN PENGELOLAAN MINIMAL 15 TAHUN, MEMILIKI MINIMAL 1 KONTRAK KARYA PENAMBANGAN ATAU SURAT IJIN PENAMBANGAN, SUDAH MEMILIKI CADANGAN TERBUKTI.
- EMITEN IJIN PENGELOLAAL, SEPERTI JALAN TOL MINIMAL 15 TAHUN
- EMITEN ANAK PERUSAHAAN PUNYA KONTRIBUSI PADA PERUSAHAAN YANG TELAH LISTING
- PERNYATAAN PENCATATAN AWAL YANG BERKAITAN DENGAN FINANCIAL
- PENGAJUAN PERNYATAAN PENDAFTARAN (KKB Kep-111/PM/1996/IX.A.1)
- EXPOSE TERBATAS DI BAPEPAM
- TATA CARA PENDAFTARAN DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM (KKB Kep-25/PM/12003)
- BENTUK DAN ISI PERNYATAAN PENDAFTARAN DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM (KKB Kep-42/PM/2000/IX.C.1)
- BENTUK DAN ISI PROSPEKTUS (KKB Kep-51/PM/1996/IX.C.2)
- BENTUK DAN ISI PROSPEKTUS RINGKAS (KKB Kep-543/PM/2000/IX.C.3)
- PENCATATAN SAHAM BERSIFAT EKUITAS SELAIN SAHAM YANG DITERBITKAN OLEH PERUSAHAAN TERCATAT (KEP.DIR BEJ NO. Kep-305/BEJ/07-2004 /BEJ No. I-A)
- PAPAN UTAMA DAN PAPAN PENGEMBANGAN
- PROSEDUR PENCATATAN, PENCATATAN SAHAM TAMBAHAN, PERPINDAHAN PAPAN DAN BIAYA PENCATATAN

BY: DR. H.TRY WIDIYONO,SH,MH,SP.N.

PERIODE PENAWARAN UMUM EMISI : TAHAP III

- PERIODE PASAR PERDANA :
- PENJAMIN EMISI MENAWARKAN EFEK EMITEN MELALUI AGEN PENJUAL (PASAR PRIMER)
- PENJATAHAN SAHAM :
- PENGALOKASIAN SAHAM UNTUK MASING-MASING PEMESAN (*BOOK BUILDING*)
- PENGEMBALIAN DANA (REFUND)
- DISTRIBUSI EFEK KEPADA INVESTOR
- PENCATATAN EFEK DI BURSA
- SAAT EFEK MULAI DIPERDAGANGKAN DI BURSA (PASAR SECUNDER)
- **PASAR SEKUNDER :**
- Emiten mencatatkan efek di bursa efek
- Perdagangan saham

TENDER OFFER

- **TENDER OFFER/PENAWARAN TENDER** : SETIAP PIHAK YANG PENAWARAN MELALUI MEDIA MASSA UNTUK MEMPEROLEH EFEK BERIFAT EQUITAS (SAHAM) DENGAN CARA PEMBELIAN ATAU PERTUKARAN DENGAN EFEK LAINNYA. (LIHAT **PASAL 83** UUPM) DAN PENJELASANNYA.
- AKIBATNYA DAPAT SAJA SUATU PERUSAHAAN PBULIK MENJADI PERUSAHAAN TERBUKA, KARENA TIDAK MEMENUHI PERSYARATAN JUMLAH PEMEGANG SAHAM, KARENA SAHAM HABIS DIBELI.
- PELAPORAN : (LIHAT PASAL 85 s/d 89 UUPM)
- LAPORAN BERKALA :
 - Laporan keuangan tahunan, tangan tahun (semester), tri wulan
 - Laporan kejadian penting dan relevan untu disampaikan (Fakta Matrial).
 - DLL.
 - PRINSIP DISCLOSUR. (PASAL 86 UUPM.JO PASAL 80)

TRIMA KASIH

SEMOGA BERMANFAAT DAN MENJADI AMAL JARIYAH